新纪元期货有限公司
NEW ERA FUTURES CO., LTD

每日期货投资导读

信息截止至 2011-07-07 17：30

目　　录

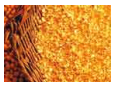
【宏观经济】

国内外宏观经济信息

【品种聚焦】

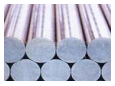
沪　　铜

沪　　锌


豆类油脂

棉　　花

白　　糖


螺 纹 钢

强麦籼稻

股指期货

沪　　铅

天然橡胶

程序化交易【NEW】

焦　　炭

【联系我们】

新纪元期货有限公司

期货研究所

分析师：魏　刚　席卫东
许治国　陈小林
王成强　高　岩
程艳荣　张　雷
刘文莉　张伟伟
石　磊

电话：0516-83831185
0516-83831160
0516-83831127
0516-83831107

地址：徐州淮海东路 153 号

邮编：221005

宏观经济 信息截止至 2011 年 7 月 7 日 17：30 返回顶端

宏观经济信息

国内要闻

1、央行年内第三度加息

中国人民银行决定，自2011年7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点，其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金贷款利率相应调整。这也是自去年10月以来，中国央行第五次加息。调整后，金融机构一年期存贷款基准利率将分别升至3.5%和6.56%。

中国央行年内第三度加息在市场预期之中，但时点选择的出其不意显示央行执行紧缩政策以应对高通胀的决心明确。

2、IMF 主席拉加德考虑任命朱民担任副主席一职

国际货币基金组织(简称 IMF)董事会知情人士当地时间周三(6日)称，IMF 新任主席拉加德(Christine Lagarde)正考虑任命前中国央行副行长、IMF 特别顾问朱民担任新设立的 IMF 副主席一职。其中一位知情人士称，预计朱民将担任这一职务。上述任命需获得 IMF 董事会批准。

3、中国央行李稻葵：当前最需要减少存款负利率

中国央行货币政策委员会委员李稻葵表示，中国当前最需要的就是减少存款负利率。李稻葵是在周三(6月)晚间发表的微博中作出上述评论的。就在此前不久，中国央行宣布将利率上调0.25个百分点。

1年期人民币贷款利率被上调至3.5%，仍然远低于通货膨胀率。据估计，中国6月份通货膨胀率将超过6%，创出约三年来的最高水平。

李稻葵称，逐步加息是管理通货膨胀预期的及时雨，中国政府当前需要防止高通货膨胀率引发超前消费或投资所带来的二轮通胀。

他还表示，最新一次提高利率对贷款影响不大，因为贷款利率已自由浮动且处于高位。

李稻葵称，至于热钱涌入的问题，感谢国际投资者最近唱空中国经济，压力下降。看来对外预期管理也非常重要。

4、国务院批准设立浙江舟山群岛新区

今日，国务院正式批准设立浙江舟山群岛新区。这是继上海浦东新区、天津滨海新区和重庆两江新区后，党中央、国务院决定设立的又一个国家级新区，也是国务院批准的中国首个以海洋经济为主题的国家战略层面新区。据浙江省省长吕祖善介绍，舟山群岛新区范围为舟山市现有行政区域范围。在功能上，舟山群岛新区被定位为：浙江海洋经济发展的先导区、海洋综合开发试验区、长江三角洲地区经济发展的重要增长极。舟山群岛新区将建成中国大宗商品储运中转加工交易中心、东部地区重要的海上开放门户、中国海洋海岛科学保护开发示范区、中国重要的现代海洋产业基地、中国陆海统筹发展先行区。

宏观分析师

魏 刚

电话：
0516-83831185
执业证编号：
F0264451
电子邮件：
wg968@sohu.com

国际要闻

5、美国6月非制造业 PMI 指数不如预期

美国供应管理协会(ISM)周三(6日)公布，美国6月 ISM 非制造业 PMI 指数为53.3，不如预期的54.3，前值为54.6。

其余数据显示，美国6月 ISM 非制造业物价指数为60.9，创2010年8月以来最低，前值为69.6；美国6月 ISM 非制造业商业活动指数为53.4，创2010年1月以来最低，前值为53.6；美国6月 ISM 非制造业就业指数为54.1，前值为54.0；美国6月 ISM 非制造业新订单指数为53.6，前值为56.8；美国6月 ISM 非制造业库存指数为58.5，前值为55.0；美国6月 ISM 非制造业供应商交付指数为52.0，前值为54.0。

6、奥巴马考虑通过下调社保规模换取国会上调债务上限

美国总统奥巴马周三(6日)敦促国会领导人接受下调社会保险和医疗补助计划规模的方案，以期成功上调美国债务上限。

奥巴马将于周四早些时候在白宫与参众两院领导人召开会议。此次会议旨在避免美国在8月初出现债务违约。一旦美国违约，全球经济可能会受到严重冲击。

据报导，奥巴马计划在会上向国会领导人表示，鉴于有关方面已就美国预算问题的规模和范围达成一致，决策者应采取果断措施。

报导还称，奥巴马的计划包括大幅下调针对医疗补助及社会保险计划的支出。

7、德国5月制造业订单超预期，受国内订单助推

德国经济部周三(6日)公布，德国5月季调后制造业订单月率上升1.8%，预期下降0.5%，前值修正上升2.9%，初值上升2.8%。德国5月未季调制造业订单年率上升23.0%，前值上升7.2%。制造业订单上升，归因于投资品的国内需求旺盛。数据显示，德国5月季调后制造业“国内订单”月率升11.3%，前值升2.1%；德国5月季调后制造业“国外订单”月率下降5.8%，前值升3.4%。此外，德国5月投资品订单月率上升2.4%，中间商品订单月率上升1.6%。其他数据表明，德国5月消费品订单月率下降1.5%，前值上升3.6%。德国5月消费品国外订单月率下降3.0%，前值升3.4%，其中欧元区订单月比下降5.4%，非欧元区订单月降6.1%；德国5月消费品国内订单月率升0.1%，前值上升3.9%，其中投资品的国内订单较前月激增20%。

8、德国内阁6日批准2012年预算计划

德国内阁周三(6日)批准了2012年预算计划，该计划基本维持公共支出大致不变，不过大幅削减政府借款。此项预算法案为德国2013年实施减税铺平了道路。该项预算案计划2012年全年政府支出预算额为3060亿欧元，而德国2011年全年预算为3058亿欧元。

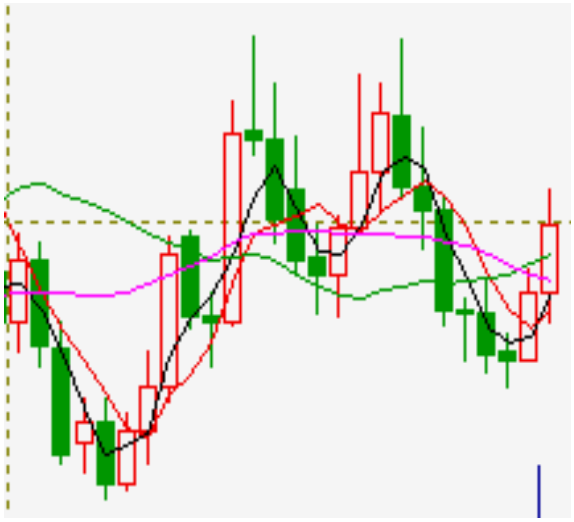
9、瑞士6月 CPI 月率下降0.2%，因能源价格回落

瑞士联邦统计局周四(7日)公布，瑞士6月消费者物价指数(CPI)月率下降0.2%，前值持平；该指数年率上升0.6%，前值上升0.4%。此次数据变动，归因于能源价格回落。经济学家此前预计，瑞士6月 CPI 月率下降0.1%，年率上升0.7%。数据显示，瑞士6月原油价格月率下降2.7%，但年率仍上涨8.2%；服装鞋类价格月率下降1.9%。

国际大宗商品动态

信息截止至2011年7月7日17：30

美元指数



美元指数6日开盘74.62， 最高75.18，最低74.46，收于74.99，上涨0.49%。

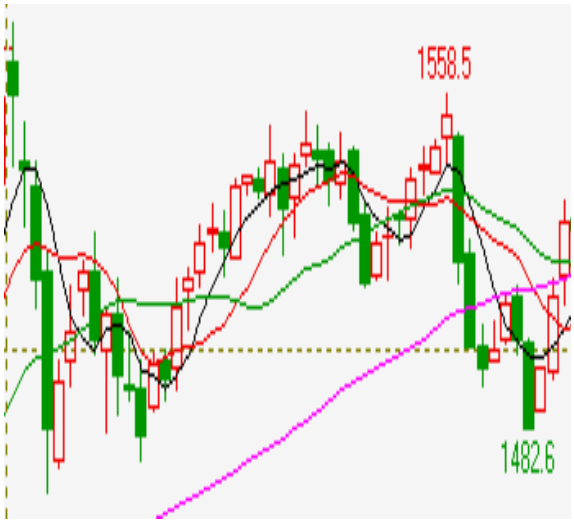
美元指数昨日的上涨还是因为欧元/美元的下跌。葡萄牙、西班牙和意大利10年期国债收益率较德国10年期国债收益率的利差继续扩大，投资者抛售欧元，导致了欧元/美元的下跌。

原油指数

原油指数6日开盘98.40， 最高99.08，最低97.48，收于98.22，下跌0.12%。

原油指数昨日的下跌主要因为中国央行宣布加息，且穆迪投资者服务机构下调葡萄牙的信用评级，促使市场担心经济增长速度可能放缓，从而导致原油需求受挫。

黄金（纽约金08）



纽约金08 6日开盘1516.9美元/盎司， 最高1533.9美元/盎司，最低1510.9美元/盎司，收于1529.2美元/盎司，上涨1.09%。

纽约金昨日继续大幅上涨主要由于市场对全球债务问题的担忧情绪促使投资者买入黄金期货避险的需求增长。

最近一段时间，市场关注的焦点仍旧是美国和欧元区的债务问题。

品种聚焦●沪铜 信息截止至 2011 年 7 月 7 日 17：30 返回顶端

沪 铜

加息利空兑现 沪铜继续反弹

投资策略

中期策略 中长线下跌趋势不改，建议继续观望等待。

短期策略 加息利空兑现后沪铜继续反弹，近期或将维持反弹，建议继续观望或短线操作。

市场综述

加息利空释放，沪铜今日继续反弹，其主力1109合约早盘以70760点平开后稍稍上探便出现下滑，最低下探至70520点，之后震荡走高，最高触及到71300点，尾盘出现小幅下滑，最终以0.38%的涨幅报收于71050点。市场人气继续回升，全天成交125352手，增仓8356手。

LME 铜周三晚受中国央行加息打压暂缓反弹脚步，今日继续反弹，截至沪铜收盘报价9564点，沪伦比价继续回落，今日回落至7.429左右。

基本面信息

1. 7月7日上海金属网铜报价70750-71100元/吨，较周三上涨300元/吨，相对期货1107合约贴水0-100元/吨。
2. 伦敦金属交易所铜库存7月7日增加675吨至461950吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单7月7日继续增加，增加300吨至2206吨。
3. 综合媒体7月7日消息,加拿大 Capstone 矿业集团发表声明称,旗下 Cozamin 和 Minto 铜矿第二季度铜产量增长27%，为2120万磅，且有望实现全年生产目标。
4. 综合媒体7月7日消息， 全球第三大铜矿--智利 Collahuasi 周三称已经逐渐恢复正常运营，此前恶劣的天气阻止矿工进出矿区。工会官员周二称，这样严重的风暴五十年一遇，使该矿产量减少逾一半，该矿铜产量约占全球产量的3%。但该矿运营方没有给出受到影响的具体产量。今年第一季度智利北部暴雨影响 Collahuasi 铜矿产量。
5. 近期全球三大铜矿面临罢工相关的供应中断，这可能是劳资冲突再度抬头的早期迹象，令本已脆弱的供应更加紧张。印尼方面，工人们周三表示，为提高薪资的罢工令美国自由港迈克墨伦铜金矿公司(Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.)旗下大型 Grasberg 铜矿生产陷入瘫痪。智利方面，国营 Codelco 公司部分工人正计划为期一天的罢工；秘

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

执业证编号：F0257634

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn

鲁方面，秘鲁铜业工会为期两天的罢工在最后时刻被取消。

技术分析

点评：

从技术上看，加息利空释放后铜价继续反弹，LME铜今日基本保持在9500点之上运行，下一阻力位9660点，沪铜今日继续反弹，盘中创自4月下旬的新高，目前已连续7日保持在均线族之上运行，短期均线继续保持上行，60日均线也有走平的迹象，预计短期内将会继续保持反弹，建议继续观望或短线操作。

持仓分析

交易品种：cu1109　　交易日期：20110707

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	海通期货	4750	1081	1	金瑞期货	4414	-880	1	中国国际	4189	174
2	中证期货	4399	969	2	迈科期货	3889	895	2	华泰长城	3618	1544
3	华泰长城	3940	583	3	中粮期货	3717	381	3	浙江永安	3296	443
4	浙江永安	3420	-1881	4	中国国际	2939	-53	4	海通期货	2642	215
5	广发期货	3187	297	5	浙江永安	2315	-83	5	五矿期货	2430	128
6	浙江新华	3179	1201	6	中钢期货	2190	4	6	南华期货	2175	164
7	迈科期货	2892	1455	7	光大期货	2181	-16	7	东吴期货	2130	-41
8	金瑞期货	2653	-58	8	华泰长城	2019	-146	8	江苏苏物	2105	1
9	国信期货	2628	1786	9	上海通联	1941	529	9	江苏弘业	2093	275
10	江苏弘业	2568	-355	10	海通期货	1791	381	10	广发期货	1956	-33
11	信达期货	2554	950	11	银河期货	1714	-54	11	中钢期货	1882	11
12	银河期货	2496	725	12	华安期货	1633	63	12	金瑞期货	1868	7
13	南华期货	2477	-380	13	广发期货	1551	324	13	中证期货	1790	199
14	珠江期货	2175	639	14	南华期货	1515	-33	14	浙商期货	1766	-18
15	浙商期货	2144	199	15	中信新际	1505	753	15	迈科期货	1699	-73
16	申万期货	2116	832	16	上海中期	1437	120	16	上海金源	1503	8
17	国联期货	2096	640	17	金川集团	1410	0	17	中粮期货	1430	49
18	华安期货	1980	820	18	海航东银	1362	30	18	浙江中大	1412	225
19	成都倍特	1967	1027	19	浙江大地	1172	-8	19	鲁证期货	1340	112
20	鲁证期货	1948	-1324	20	东海期货	1145	61	20	格林期货	1197	123
合计		55569	9206			41840	2268			42521	3513

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，7日1109合约多空均有增仓，其中空头增仓力度略强，但近期表现较好的迈科期货今日增仓895手，显示继续看多，但是目前做多风险较大，不建议继续追多，建议继续观望或短线操作。

品种聚焦●沪锌 信息截止至 2011 年 7 月 7 日 17：30 返回顶端

沪 锌

市场人气继续回落 沪锌冲高回落

投资策略

中期策略 长期空势不改，短期反弹强劲，建议继续观望。

短期策略 预计近期将会继续保持反弹，建议继续观望或短线操作。

市场综述

沪锌今日冲高回落，其主力1109合约早盘以18090点跳空低开，全天保持窄幅波动，最高触及18225点，最低下探至18050点，最终以0.17%的跌幅报收于18140点。市场人气继续回落，全天仅成交192846手，减仓2248手至203168手。

LME 锌周三晚受中国央行加息打压暂缓反弹脚步，今日冲高回落，截至沪锌收盘报价2393点，沪伦比价回升至7.58。

基本面信息

1. 7月7日上海金属网现货报价显示1#锌报价17600-17700元/吨，与昨日持平,现货相对期货主力1109合约贴水420-520元/吨;0#锌报价17650-17750元/吨，和昨日持平，相对期货主力1109合约贴水370-470元/吨，现价相对期价贴水较昨日缩小40元/吨。
2. 伦敦交易所锌库存7日大幅增加，增加15200吨至871050吨，上海期货交易所指定仓库期货仓单7月7日继续增加，增加1678吨至323988吨。

金属分析师

程艳荣

电话：0516-83831160

执业证编号：F0257634

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn

技术分析

点评：

从技术上看，沪锌继续在均线族之上运行，短期均线继续保持上扬态势，60日均线依然保持下行态势，预计近期将会继续保持反弹，建议观望或短线操作。

持仓分析

交易品种：zn1109　　交易日期：20110707

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	浙江新华	9157	1742	1	上海中期	7263	-593	1	中粮期货	14008	-218
2	上海中期	8162	2028	2	中财期货	6222	-167	2	华泰长城	4864	626
3	北京中期	8039	-541	3	经易期货	3785	-23	3	中钢期货	4050	17
4	成都倍特	6792	279	4	南华期货	3494	383	4	天富期货	4019	-754
5	中融汇信	6726	-1104	5	中国国际	3410	39	5	一德期货	3536	-135
6	银河期货	5398	2896	6	国泰君安	3364	12	6	金瑞期货	3331	105
7	华泰长城	5376	-397	7	广发期货	2534	-1	7	德盛期货	3175	1060
8	中证期货	4858	-92	8	珠江期货	2353	102	8	五矿期货	3099	102
9	浙商期货	4429	807	9	国投期货	2221	5	9	中信新际	3020	67
10	海通期货	3253	-204	10	宝城期货	2058	-46	10	宏源期货	2916	-141
11	浙江中大	3152	-1005	11	浙江永安	1984	-118	11	申万期货	2392	217
12	上海大陆	2860	-1518	12	银河期货	1968	-28	12	国泰君安	1926	-298
13	南华期货	2796	-222	13	国海良时	1775	-158	13	南华期货	1868	-203
14	宏源期货	2756	-597	14	海通期货	1758	151	14	浙江永安	1810	825
15	德盛期货	2647	1105	15	万达期货	1754	630	15	深圳金汇	1751	126
16	广发期货	2645	-123	16	国金期货	1735	-12	16	经易期货	1718	-89
17	英大期货	2642	596	17	浙江中大	1536	249	17	国金期货	1618	-81
18	江苏弘业	2572	705	18	新湖期货	1495	12	18	中铝国贸	1600	0
19	东航期货	2556	-204	19	江苏弘业	1495	-125	19	迈科期货	1412	-149
20	华闻期货	2531	-960	20	招商期货	1353	33	20	华元期货	1363	-111
合计		89347	3191			53557	345			63476	966

点评：

从1109合约排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，7日多空均有增仓，其中空头增仓力度略强，但双方动作都不大，建议跟随大户谨慎操作。

品种聚焦●豆油 信息截止至 2011 年 07 月 07 日 17：30 返回

豆 油

豆油脱离低位区域，迎来反弹

投资策略

中期策略	9730 至 9830 区域支撑有效，维持箱体震荡；一旦遭到下破，新的下跌趋势将被打开
短期策略	豆油稳站 5 日线，渐渐拖累低位区域，逢低入多操作

市场综述

7月7日星期四，市场风格有所转换，前期领涨的商品日内偏弱，在进一步消化加息兑现所带来的利空冲击；黄金依旧在领涨的行列之中，豆类油脂表现偏强。主力1201合约开盘10030点，收盘10114点，上涨80点，成交量298,400手，持仓量480,764手。收于长阳线，价格渐渐摆脱低位区域，技术反弹存在演变成区间回升的可能，主力持仓进一步移仓至1205合约上。

基本面信息

由于目前6月份以及上半年的经济数据尚未公布，而在当前的通胀形势面前，近期央行再度加息预期一直比较强烈，而昨晚预期中的加息终于兑现。央行昨日公布，自7月7日起加息0.25个百分点，一年期人民币存贷款利率分别上调至3.50%、6.56%。对于资本市场来说，本年度的第三次加息可能具有重大意义。如果这标志着政策紧缩态度的进一步坚决，那么本轮由政策转暖预期而启动的反弹可能将戛然而止；而如果本次加息被市场理解为“最后一只靴子落地”，那么市场向上的决心也无疑将更为坚决。如果以 CPI 见顶作为判断加息是否结束的依据，那么本次加息很可能是年内最后一次加息，尽管7月份 CPI 仍有可能再创新高，但不会明显高于6月份。综合来看，伴随 CPI 增速的见顶回落，下半年政策收紧会趋于谨慎。预计本次加息之后，年内加息周期行将结束，提准的频率也会较上半年明显降低。这对期货市场来说无疑是好消息，少了宏观政策束缚，将有利于投资者恢复信心，吸引更过资金入市，有利于推高期价。

国内一些油脂加工企业为降低持续数月的效益亏损，放慢生产速度，导致目前在大连北良港、青岛港、秦皇岛、天津港等港口滞压了近700万吨进口大豆。按照中粮、益海嘉里等内部人士的说法，国家发改委原计划将食用油限价延续到今年6月底，但在5月份，国内多家粮油大型企业就接到官方的指令，要求在6月底之后，食用油限价继续延长，一直延期至今年8月15日。这些是豆类油脂价格始终未能摆脱的利空困扰。

7日，内散装一级豆油均价为9875元/吨，与昨日价格持平；装四级豆油均价为9610元/吨，上调了1元/吨；进口毛豆油均价为9500元/吨，持平。

农产品分析师
王成强
电话：0516-83831127
执业证编号：F0249002
电子邮件：
wcqmail@163.com

技术分析

点评：

右图显示的是，投资家软件，第一栏豆油近两日的 5 分钟 K 线图谱，第二栏潮起潮落技术指标，第三栏三线必赢技术指标，第四栏日内操盘技术指标。

价格日内震荡上扬。

价格依托分水岭震荡上扬，主力线上穿零轴，日内给出良好的短多机会。

持仓分析

大连商品交易所 日成交持仓排名

合约代码：y1201　　查询日期：20110707

名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	浙江中大	15,699	-297	1	中粮期货	58,740	-2,285
2	浙江大地	15,460	117	2	国投期货	26,887	94
3	南华期货	11,876	94	3	万达期货	18,040	216
4	浙江永安	11,201	-611	4	摩根大通	17,414	-812
5	红塔期货	8,280	-2,580	5	中国国际	15,275	145
6	中粮期货	8,013	-845	6	浙江永安	13,400	646
7	浙商期货	6,933	136	7	中粮集团	7,800	-3,300
8	上海浙石	6,499	-2	8	信达期货	7,675	359
9	国投期货	5,723	-516	9	鲁证期货	4,494	287
10	东吴期货	5,657	173	10	兴业期货	4,459	-228
11	新湖期货	4,837	-220	11	浙商期货	4,359	1,387
12	国海良时	4,564	172	12	新湖期货	4,172	2,034
13	中证期货	4,452	-46	13	南华期货	3,675	424
14	格林期货	4,451	-132	14	大连良运	3,482	-10
15	冠通期货	3,753	566	15	格林期货	3,434	320
16	海通期货	3,720	677	16	宏源期货	3,028	140
17	经易期货	3,555	-101	17	北京首创	2,632	62
18	浙江新世纪	3,530	714	18	华泰长城	2,201	-131
19	银河期货	3,465	-605	19	浙江新世纪	1,858	-300
20	光大期货	3,227	39	20	国泰君安	1,773	93

豆油主力 y1201 合约有移仓 y1205 的动作。

持仓继续向 5 月合约迁移，特别是主力空头持仓移仓迹象明显，而 1 月合约量能一般，主力多头持仓增仓热情匮乏。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

品种聚焦●棉花 信息截止至 2011 年 7 月 7 日 17：30 返回顶端

棉花

郑棉收阴线十字星，上升动能弱不宜追多

投资策略

中期策略	郑棉冲高回落收阴线十字星，但无基本面支撑，且动能释放过快，后期上涨动能不足，期价难以大幅反弹。建议中线空单继续持有。
短期策略	短期郑棉将维持区间弱势震荡整理，目标位为 23000 元/吨，建议 23000 之下短线观望或偏空操作。

市场综述

6 日晚间中国人民银行决定，自 2011 年 7 月 7 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调 0.25 个百分点。受此影响，隔夜 ICE 美棉指数继续下探，跌 2.74 美分收于 111.97 美分/磅，07 合约大幅下挫 3.6 美分收于 155.40 美分/磅，12 月合约收跌 2.1 美分。

郑棉主力 1201 合约日内高开后冲高回落，全天跌幅 195 元报收于 22645 元/吨。日线收长上影阴线十字星，位于 5 日和 10 日均线之上。成交量为 178.3 万手，虽然较周三减少 37.8 万手，仍创历史第二高位。郑棉 1201 今日持仓量下降 20330 手至 51.5 万手。郑棉周三在市场毫无预期的情况下增仓放量大幅收阳，并上穿重要均线，多数投资者看涨期价，但笔者认为昨天的行情仅为游资炒作，棉花现货连日下跌，加息消息证实利空棉价，美棉持续走低，国内期价走高缺乏动能，郑棉的反弹至少要等到美棉触底反弹，时机未到。建议中线继续持有空单，短线观望，不建议追多。

基本面信息

现货方面，7日中国棉花价格指数（Cc index）全线大幅下挫，其中328级大跌130元报23296元/吨；229级跌114元报25637元/吨；527级报于21110元/吨，下跌110元。中国进口棉价格指数（Fc index M）下跌0.70美分至164.56美分，折1%关税为27029元/吨，折滑准税价为27408元/吨。

库存方面，7日郑州商品交易所注册仓单为489张，较上一交易日减少4张，有效预报为366张。

6日晚间中国人民银行决定，自2011年7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点。

苏丹棉花公司称，2011年该公司出资支持面积计40.8万费丹的水浇地和2万费丹的雨浇地，预计棉花出口收入可达7亿美元。

印度贸易部官员声称于7月6日完成新增的100万包（17万吨）棉花出口配额的发放，消除市场对配额发放延迟的担忧。

农产品分析师

石 磊

电话：0516-83831134
执业证编号：F0270570
电子邮件：
shilei19870510@sohu.com

技术分析

点评：郑棉主力 1201 合约早盘冲高后大幅跳水，日内期价震荡走低，必盈主力线午盘下穿零轴，MACD 指标全天呈现绿柱。

持仓分析

合约：CF201　　日期：2011-07-07

名次	会员简称	成交量（手）	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	北京中期	60,294	-10,046	浙江永安	14,357	729	新湖期货	16,209	-3,828
2	万达期货	53,774	-5,846	浙江大地	10,118	-959	浙江永安	15,525	241
3	浙江新华	47,776	-15,886	浙商期货	8,709	-1,099	国联期货	14,495	3,075
4	华泰长城	45,494	2,648	格林期货	8,560	-255	中粮期货	14,318	132
5	东证期货	45,306	11,361	华泰长城	7,606	-49	中国国际	11,704	-1,989
6	浙江永安	41,082	-7,986	中国国际	7,455	-473	长江期货	11,675	101
7	信达期货	36,880	6,918	南华期货	6,731	1,150	首创期货	10,005	670
8	银河期货	36,700	-5,026	中粮期货	6,532	303	国泰君安	9,906	191
9	海通期货	35,305	-23,048	银河期货	6,491	-134	万达期货	7,475	1,106
10	宝城期货	34,985	-7,994	中证期货	6,421	78	渤海期货	6,881	-187
11	中国国际	34,398	-10,189	中钢期货	5,580	-713	银河期货	6,719	-378
12	国泰君安	33,871	-8,166	海通期货	5,569	-739	鲁证期货	5,991	225
13	南华期货	32,078	-3,452	国联期货	4,765	-1,519	海通期货	5,951	-48
14	迈科期货	32,024	3,961	上海中财	4,587	336	浙江新华	5,363	-150
15	鲁证期货	31,544	-10,409	东吴期货	4,576	-884	格林期货	4,682	-403
16	申银万国	31,493	-3,383	湘财祈年	4,408	700	信达期货	4,473	205
17	徽商期货	30,222	-16,671	国金期货	4,367	-1,005	光大期货	4,170	-208
18	中证期货	29,570	-2,726	一德期货	4,240	2,112	浙江中大	4,088	-441
19	金瑞期货	28,348	-6,018	广发期货	4,225	202	南华期货	3,462	1,434
20	神华期货	28,196	-2,625	上海东亚	4,017	773	中证期货	3,449	196
合计		749,340	-114,583		129,314	-1,446		166,541	-56

点评：7 日郑棉主力 1201 合约持仓量下降 20330 手至 51.5 万手。其中主力多头减持 1446 手至 129314 手，主力空头小幅减持 56 手至 166541 手。主力头寸持净空单量再一次拉大。阻碍期价上行。

品种聚焦●白糖 信息截止至 2011 年 7 月 7 日 17：30 返回顶端

白 糖

突破7000空头悄然建仓 回撤一触即发

投资策略

中期策略	站稳7000则仓重的空头应减持严格控制风险率；当前趁7000之上价位前期获利多单应半数以上平仓止盈。
短期策略	日内延续反弹领涨市场，强势突破7000后远离短期均线，空头主力开始发力增仓，再度冲高则极可能由获利盘抛压引发集中回撤，短多宜止盈，新空单轻仓持有。

市场综述

ICE 原糖10月主力合约连续高位运行，历史新高位回撤压力渐显，日线周期 MACD 出现顶背离，技术上有回撤修正要求。即便如此10月主力合约表现仍较为强势，昨日先抑后扬以长下影阳线报收于27.71。

今日郑糖小幅高开回应外盘强势，昨日国家第六批25万吨国储糖竞卖成交均价高达7357有效提振了现货、期货价格，日内现货、期货涨声一片，强势共振。1201主力合约稳步增仓上行，日内分时走势线基本全部在加权平均价之上运行，突破7000关口后稍作震荡蓄势即继续上行，终涨86点报收7036，涨幅1.24%。盘间一度增仓超过5万手，从盘后持仓变动看，7000之上高位主力多头开始分化，珠江期货减仓兑现盈利，空头一方分散增仓但绝对增仓量明显增加，日线周期 MACD 顶背离形态明显，操作上建议获利多单止盈，已入场空单可轻仓持有。

基本面信息

昨日进行的2010/2011榨季第六批国产白砂糖竞卖中，投放的25万吨国产白砂糖全部成交，竞卖的平均成交价格约7357元/吨，最高至7490元/吨，最低成交价格也高达7260元/吨。成交均价高于第五批均价近500元/吨，为迄今为止第二高位，明显高于当日主产区现货主流报价。今日主产区和销区价格均受到竞卖价格高企提振，涨声一片。广西现货价格报价小幅上调，南宁中间商报价7250元/吨，报价上调20元/吨，销量一般。周四华中销区价格糖价上涨，武汉现货报价7360元/吨，库存不多，成交平平。华东销区糖价或稳或涨，宁波报价7440元/吨，上涨40元/吨，库存一般，成交清淡。

当前 ICE 原糖10月主力合约仍维持在历史高位运行，但成交量已显著萎缩，趋势指标 MACD 红柱未追随价格创下新高，持续顶背离形态，从技术上看当前 ICE 原糖渐显“高处不胜寒”，回撤修正要求强烈。

中国人民银行昨日6:30左右宣布自7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点，调整后，金融机构人民币一年期整存整取定期存款利率为3.50%，一年期贷款利率为6.56%。这是年内第三次加息。由于6月 CPI 涨幅将破6再创新高及央票发行利率、央行同业拆借利率走高等均已向市场传递了加息箭在弦上的信号，虽然加息时点选择多少有些突然但由于央行继续采取对称加息方式，此次上调利率对银行业影响基本中性。且利空多被市场提前消化，难改变多数商品的原有运行趋势。昨夜美国股市在清淡成交

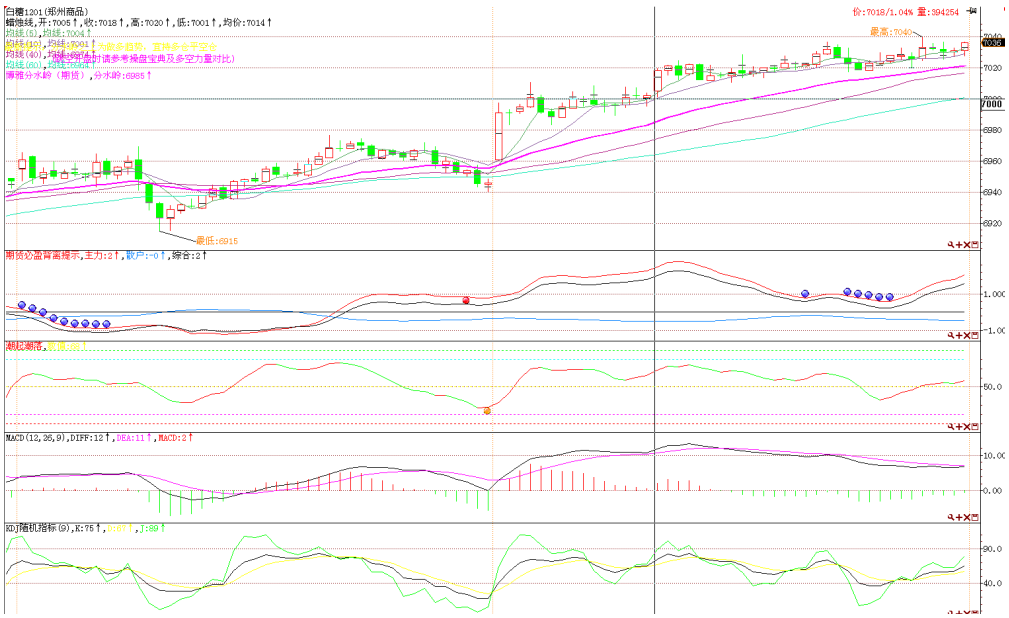
农产品分析师

高 岩

电话：
010-84261653
执业证编号：
F0249001
电子邮件：
gaoyan@neweraqh.com.cn

中小幅收高，未对中国央行加息作出明显回应。

技术分析



点评：

从5分钟周期分析，分水岭上行角度基本与价格上升级角度温和，各周期均线规整多头排列，短线强势；从日线周期看，MACD 顶背离进一步演绎，不支持价格强势长时间维持。

持仓分析

合约：SR201　　日期：2011-07-07

名次	会员简称	成交量（手）	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	华泰长城	51,766	4,000	万达期货	41,225	-621	南华期货	11,284	2,739
2	浙江新华	27,664	3,209	华泰长城	34,789	1,375	中国国际	11,161	536
3	浙商期货	26,082	7,286	珠江期货	22,784	-1,963	浙江永安	10,650	33
4	中辉期货	23,732	-1,622	浙江永安	16,441	1,477	成都倍特	10,047	1,228
5	浙江永安	23,072	4,473	中粮期货	13,047	-366	浙江大地	9,660	-76
6	万达期货	21,733	-459	云晨期货	10,966	0	江苏弘业	9,450	916
7	宝城期货	19,831	-5,341	经易期货	10,794	6	海通期货	8,818	-257
8	上海通联	19,613	2,635	国泰君安	9,641	487	银河期货	8,681	-444
9	徽商期货	16,942	561	新湖期货	6,942	123	中粮期货	8,645	-56
10	海航东银	16,091	-3,069	光大期货	6,503	620	国海良时	7,375	277
11	冠通期货	15,712	8,403	格林期货	5,188	739	华泰长城	6,716	2,199
12	珠江期货	15,461	-8,445	国海良时	4,528	2,063	国联期货	6,670	989
13	渤海期货	15,057	4,119	广发期货	4,236	-415	国投期货	6,151	23
14	南华期货	14,811	4,338	浙江新世纪	4,211	-375	徽商期货	6,095	1,593
15	广发期货	14,502	-3,198	浙江新华	4,168	96	光大期货	5,914	933
16	浙江新世纪	13,782	-4,016	平安期货	3,982	-8	金瑞期货	5,190	561
17	申银万国	12,963	4,127	瑞达期货	3,972	-196	万达期货	5,188	640
18	国海良时	12,362	2,011	上海中期	3,669	715	格林期货	5,160	421
19	中证期货	12,210	-3,042	浙商期货	3,464	2,076	浙江新华	5,017	-324
20	海通期货	11,803	-3,553	南华期货	3,202	1,392	国泰君安	4,772	2,380
合计		385,189	12,417		213,752	7,225		152,644	14,311

点评：

多头领军一方万达及珠江开始逢高减仓，空头前四的持仓量均超过万手，各席位分散增仓，意图较统一；当前短周期内多头资金优势在逐步弱化。

品种聚焦●强麦籼稻 信息截止至 2011 年 7 月 7 日 17：30 返回顶端

早籼稻

成交继续放大 早稻高位震荡

投资策略

中期策略 轻仓试探性建立中线多单。

短期策略 短期关注60日线压力，逢低短多操作为主。

市场综述

周四早籼稻高位震荡。ER1201合约早盘以2606元/吨小幅高开后，急速拉伸至日内最高点2622元/吨，随后期价高位震荡整理，盘尾以0.65%的涨幅报收于2613元/吨。今日 ER1201成交继续放大，全天成交37392手，持仓量54072手。

基本面信息

1、据市场监测显示，本周安徽巢湖市场粮源紧张，稻谷收购价略有上涨。早籼稻收购价120元/百斤，涨6元/百斤。进入7月上旬，江苏无锡市场粮源充裕、购销趋缓、交易稳定、供应正常。受青黄不接，原粮供应短缺拉动，近日无锡市场稻米价格上涨强劲。据业内分析，随着天气趋热、居民口粮消费趋淡，大专院校陆续放假，集团需求粮减弱，预计，后期无锡市场稻米上行乏力，价格或稳中趋弱。

2、目前早稻生长情况良好，部分地区已有新稻上市。据市场监测显示，目前云南普洱当地的早籼稻已经上市，收购价117元/百斤，价格高开。市场人士预计今年早稻开秤价格将普遍高开，这或许对早籼稻期货有一定支撑。

3、经国家有关部门批准，定于 7 月 7 日在安徽粮食批发交易市场及其联网市场举行国家临时存储稻谷竞价销售交易会，本次计划销售稻谷 759847 吨，实际成交 60233 吨，成交率仅有 7.93%，低于上周。其中：早籼稻计划销售 80714 吨，实际成交 4845 吨，成交率 6%，成交均价 1900 元/吨。

4、7 月 6 日中国央行决定，自 2011 年 7 月 7 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率，一年期存贷款基准利率分别上调 0.25 个百分点。受此影响，昨日外盘率先反应，美元指数应声而涨，原油指数小幅跳水，但加息基本在市场预期范围之内，未对市场造成明显压力。预期中的利空靴子落地，对市场产生利好影响，上行空间或将启动。

农产品分析师

张伟伟

电话：
0516-83831134
执业证编号：
F0269806
电子邮件：
zww0518@163.com

技术分析

点评：

从技术上看，ER201合约日K线收阳，期价站上20日均线；5分钟期价高位震荡整理，技术面继续向好。短期关注60日线压力，操作上逢低短多为主。

持仓分析

合约：ER201　　日期：2011-07-07

名次	会员简称	成交量（手）	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	申银万国	2,804	1,356	中国国际	4,008	68	广发期货	2,013	5
2	徽商期货	2,295	1,342	浙江永安	1,294	62	美尔雅	1,879	49
3	华安期货	2,292	1,890	大连良运	1,237	-1	金鹏期货	1,600	102
4	安粮期货	1,405	1,170	海通期货	1,104	-288	浙江永安	1,579	-3
5	金鹏期货	1,378	664	南华期货	744	302	上海大陆	1,532	234
6	光大期货	1,278	1,184	北京中期	637	196	经易期货	1,397	0
7	鲁证期货	1,001	691	金鹏期货	611	-850	首创期货	1,225	100
8	国泰君安	998	648	江西瑞奇	592	-101	大连良运	1,028	-1
9	海通期货	921	-625	瑞达期货	586	-57	瑞达期货	952	49
10	华泰长城	852	-123	招商期货	571	81	海通期货	942	27
11	广发期货	845	23	光大期货	536	205	华泰长城	900	7
12	浙江永安	791	570	东海期货	522	147	晟鑫期货	884	7
13	浙江新华	771	294	申银万国	516	-64	江西瑞奇	882	-90
14	南华期货	732	392	万达期货	472	11	东证期货	881	-30
15	美尔雅	643	47	华泰长城	462	-25	新纪元期货	805	130
16	中粮期货	624	428	鲁证期货	454	252	国信期货	607	-64
17	东航期货	600	131	上海大陆	449	-78	国泰君安	552	-13
18	银河期货	521	86	浙江新华	424	-28	安粮期货	473	317
19	浙商期货	513	259	美尔雅	398	206	华安期货	434	-520
20	锦泰期货	498	397	国信期货	394	168	浙江新华	373	11
合计		21,762	10,824		16,011	206		20,938	317

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，多空双方持仓变化不大，行情波动不会太大。

焦 炭

连焦下挫 期价急转

投资策略

中期策略 市场需求进入淡季，整体弱势难改，不易做多。

短期策略 市场做多热情有所回落，预计后市震荡为主，震荡区间2300-2350，建议投资者日内高抛低吸短线操作。

市场综述

今日焦炭主力合约 J1109 以 2340 元/吨开盘，收盘价为 2311 元/吨，较上一日（7 月 6 日）结算价跌 23 元/吨，下跌 0.99%。盘中最高 2348 元/吨，最低 2307 元/吨，成交量 19208 手，持仓量 15390 手，日减仓 3456 手。早盘小幅低开，随后震荡走弱，尾盘大幅跳水。今日收上影下影中阴线，吞噬昨日中阳线，重回 2300 一线附近，市场弱势明显。

基本面信息

1、国际评级机构穆迪投资者服务公司 7 月 5 日宣布，鉴于葡萄牙未来很有可能需要第二轮援助，故将该国政府长期债券评级由 Baa1 连降 4 级至垃圾级 Ba2，维持评级前景为负面。在希腊债务违约风波刚刚暂得喘息之机，葡萄牙评级再度堪忧。

2、央行周三发布公告称，将于今日发行 300 亿元 3 个月期央票，该发行量较上期增加 250 亿元。上周 3 个月期央票中标利率上升 8.16 个基点至 3.0801%。

3、中国人民银行决定，自 2011 年 7 月 7 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调 0.25 个百分点，其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金贷款利率相应调整。

4、据 Business Standard 消息，由于高涨的价格影响了需求，通过 Paradip 港进口的焦煤 6 月连续第三个月下降，保持在 482,593 吨，远低于 5 月进口水平 632,795 吨，而 4 月进口量为 656,295 吨。这标志着今年 6 月比 5 月焦煤进口下降 24%。

5、据 Mysteel 编制的 Mycoalphic-Thermalcoal 指数显示，7 月 6 日动力煤秦港 5500 指数报收在 845，比 6 月 30 日的 850 下跌了 0.59%，这是动力煤价格在 14 周持续上涨后的首次下调。此次价格的下跌，主要是受到北方港口的高库存、电厂库存基本饱和的影响，Mysteel 数据显示，秦皇岛港口库存目前维持在 750 万吨左右，就上月月底的 731 万吨增加了 29 万吨，电厂库存方面，截至 6 月 27 日，华东沿江电厂存煤为 210 万吨，较上周出现 7 万吨的小幅回落，但仍处于该地区 200 万吨以上的库存高位水平，到 7 月 1 日为止，华东沿江电厂存煤量已经达到 276 万吨左右。

综合来看，总体宏观环境依然偏紧，随着动力煤价格的逐步回落，作为能源相关品种焦炭，成本支撑作用有所减弱，后市或将进一步走弱。

化工品分析师

陈小林

电话：

0516-83831107

执业证编号：

F0247440

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com

技术分析

点评：

今日合约5分钟蜡烛线连续下穿博雅分水岭和均线系统，必赢三线均由高位下穿零轴，成交量略有缩减，但尾盘放量下跌。综合来看，市场持续走弱。

持仓分析

大连商品交易所 日成交持仓排名

合约代码：j1109　　查询日期：20110707

名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	浙江永安	350	-362	1	南华期货	1,056	-65
2	南华期货	305	-34	2	国泰君安	689	-71
3	广永期货	249	9	3	浙江永安	614	-181
4	申银万国	235	-59	4	兴业期货	611	-2
5	江苏弘业	216	1	5	华泰长城	449	-92
6	中钢期货	193	7	6	北京金鹏	438	97
7	江西瑞奇	183	14	7	光大期货	378	43
8	海通期货	182	-96	8	大连良运	321	0
9	中粮期货	175	1	9	国海良时	309	7
10	鲁证期货	165	94	10	国贸期货	279	-12
11	上海中期	162	45	11	海通期货	252	-75
12	浙江新华	161	-90	12	中银国际	200	-5
13	东吴期货	160	57	13	北京中期	193	-45
14	华鑫期货	157	11	14	国投期货	173	-2
15	中信新际	145	0	15	东证期货	164	-3
16	浙江中大	136	-198	16	中钢期货	148	-9
17	上海良茂	132	-78	17	申银万国	122	-10
18	德盛期货	131	56	18	一德期货	108	-50
19	银河期货	130	-35	19	中粮期货	100	-6
20	浙商期货	128	-36	20	安信期货	69	-15
合计		3,695	-693	合计		6,673	-496

点评：

从排名前20位大户多空持仓情况来看，多空双方持仓量均大幅减少，整体上市场空头力量依然强于多头。

品种聚焦●螺纹钢 信息截止至 2011 年 7 月 7 日 17：30 返回顶端

螺纹钢

市场观望情绪浓厚 期价或将延续弱势盘整

投资策略

中期策略 短期内期价，中期空单止损离场，暂时以观望为主。

短期策略 技术面下方支撑较强，短期多单做保护性止盈，以日内操作为宜。

市场综述

今日螺纹钢主力合约 RB1110合约开盘于4803点，早盘冲高回落，在日内均线附近窄幅震荡，收于4808点。形态上来看，收于小阳线。持仓量小幅减少2252手，成交量大幅减少。日内期价受到短期均线的支撑，震荡上行，但是期价仍然在60日均线的下方运行，上方4800-4840密集压力区依然很强。短期内期价延续4800附近弱势震荡的可能性较大。建议投资者以观望为主，关注盘面变化，待趋势确认后再顺势建仓。

基本面信息

1、中国钢铁工业协会 7 月 7 日公布的数据显示，6 月下旬，76 家重点企业粗钢产量为 1692.31 万吨，日均产量为 169.23 万吨，较上一旬增产 3.21%；本旬三家企业未报产量。据此估算，本旬全国生产粗钢 2018.05 万吨，日均产量为 201.8 万吨，首次突破 200 万吨。6 月份全国日均粗钢产量为 195.4 万吨。

2、日前，浙江、上海、江苏等华东地区电力公司纷纷发布公告称，已迎来用电最高峰，部分地区用电负荷已创历史新高。为保障用电有序使用，各地区已积极部署各种用电方法，部分地区已开始对企业实施限电措施。

3、央行昨天宣布，今日起金融机构一年期存贷款基准利率分别上调 0.25 个百分点，其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金贷款利率相应调整。这是今年以来第 3 次加息，也是去年加息周期启动后的第 5 次加息。

4、北方煤港库存量回升的利好消息传来时，南方各省“煤荒”的局面却无法化解。截至 7 月 4 日，环渤煤炭库存量增加至 1595.6 万吨，与上周相比增加 152.1 万吨，增幅达 10.53%。此前连涨 14 周的环渤海动力煤价格指数停滞的同时，海运费也在下降，截至 7 月 6 日当周，秦皇岛港至广州港的海运费跌至 75 元/吨，跌幅 6.25%。

6 月产量再创新高，资金面继续收紧，煤价下降，限电影响，短期内对期价的压制明显，期价弱势震荡的可能性较大。

金属分析师

程艳荣

电话：

0516-83831160

执业证编号：

F0257634

电子邮件：

cyr@neweraqh.com.cn

技术分析

点评：

右图为最近3日期价5分钟 K 线图。

日内期价冲高回落，在博雅分水岭附近窄幅震荡。必赢三线主力资金线尾盘逼近零轴，但还在零轴之上运行。盘尾潮起潮落指标自昨日给出空头信号后没有变化。短期内期价反弹遇到上方密集压力区压制，弱势震荡的可能性较大。

持仓分析

交易品种：rb1110　　交易日期：20110707

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	国泰君安	14791	839	1	浙江永安	25469	-3252	1	海通期货	35930	180
2	浙江永安	13113	-5652	2	银河期货	19007	16	2	浙江永安	29976	313
3	海通期货	10527	-8979	3	中钢期货	18284	-173	3	国泰君安	21776	-720
4	民生期货	10485	-18	4	国泰君安	18059	2867	4	渤海期货	18387	59
5	浙江新华	7943	-469	5	南华期货	16963	-879	5	东兴期货	17077	80
6	银河期货	7460	-10977	6	海通期货	12656	1667	6	鲁证期货	15242	-156
7	光大期货	7366	-13	7	安信期货	11953	-10	7	浙江中大	13597	-706
8	南华期货	6966	-4310	8	上海中期	11398	364	8	东海期货	11151	54
9	申万期货	6448	642	9	华泰长城	10101	127	9	国贸期货	9236	-487
10	鲁证期货	6398	-7480	10	东吴期货	9344	227	10	南华期货	8009	465
11	中辉期货	6191	536	11	东证期货	7665	-27	11	申万期货	7567	263
12	国元海勤	5968	578	12	中国国际	7513	-44	12	银河期货	7082	500
13	北京中期	5797	-1174	13	光大期货	7439	-908	13	华泰长城	6578	-116
14	上海中期	5724	-10409	14	中粮期货	6977	123	14	中钢期货	6352	-130
15	江苏弘业	4515	1662	15	江苏弘业	6103	8	15	汇鑫期货	5863	2299
16	江西瑞奇	4374	-1942	16	浙商期货	5704	-48	16	华安期货	5677	2638
17	东兴期货	4170	-6903	17	大华期货	5311	-31	17	中国国际	5503	-101
18	浙新世纪	4153	-3681	18	招商期货	4962	23	18	东吴期货	5051	-635
19	华泰长城	4095	-9895	19	徽商期货	4940	35	19	中证期货	5020	89
20	方正期货	4029	-1695	20	大连良运	4786	-261	20	英大期货	4445	23
合计		140513	-69340			214634	-176			239519	3912

点评：

从排名前20位大户的多空持仓量来看，空头小幅增仓，多头小幅减仓。空头中出现新空头汇鑫期货和华安期货。短期内做空意愿不减。期价上行压力较大，短期内延续弱势震荡的可能性较大。

品种聚焦●天然橡胶 信息截止至 2011 年 7 月 7 日 17：30 返回顶端

天然橡胶

沪胶后市或向上挑战34500

投资策略

中期策略 沪胶或向上挑战34500，如果挑战成功，空单止损离场

短期策略 日内短线操作，谨防期价冲高

市场综述

受昨晚加息影响，今日沪胶主力1201合约以34000低开，全天维持窄幅震荡，全天最高升至34370，全天最低为33865，最后收于34180，与昨日结算价持平。全天成交量为549814手，成交量较昨日微跌，持仓增加9504手至201480手。日胶指数早盘低开于383.7，全天维持震荡，最终收于382.4，全天最高点385.0，最低点379，较昨日下跌4.4，跌幅1.14%，成交量10549手，持仓25676手。

基本面信息

1. 7日昆明云垦橡胶国标一级天然橡胶报价34300元/吨，国标二级天然橡胶报价32300元/吨，与上一交易日相比均下跌200元/吨。越南、泰国和缅甸的3#烟片胶当地报价分别为4600、4200和5000美元/吨，均与前一交易日持平。目前橡胶现货和期货主力合约之间基差与前期相比明显缩小。
2. 6日德国经济部公布数据显示，德国5月份制造业订单意外增加，较4月份增加1.8%。
3. 中国人民银行于6日晚宣布加息0.25个百分点。
4. IRSG 日前公布的最新报告预计，2011年全球天胶需求将增长3.8%至2570万吨，2012天胶需求将增长5.4%；2011年全球天胶产量将增长5.6%，2012年产量将增长8.2%。
5. 周一日本橡胶贸易协会公布了日本天胶库存，数据显示6月20日日本天胶库存6845吨，比6月10的7451吨库存减少8.1%。同时固体合成橡胶库存从1755吨降至1530吨。
6. 日前日本橡胶贸易协会公布了该国5月天然橡胶进口数据，进口同比增长26%至66820吨。
7. 总体而言，短期利好因素较多，或提振期价。

化工品分析师

陈小林

电话：

0516-83831107

执业证编号：

F0247440

电子邮件：

chenxiaolin80@qq.com

技术分析

点评：

从技术上看，今日早盘期价低开后全天维持窄幅震荡，15分钟必赢三线指标显示，主力线与综合线明显发散，显示主力控盘程度很弱，主力线和综合线在0轴上方震荡，而散户线在0轴下方运行。今日分水岭缓慢上升，期价全天保持在分水岭之上。期价今日下探几乎填补昨日跳空缺口，后市期价或将向上调整34500，如果能站上34500，则期价将有较大上攻区间，否则期价将在33300-34500区间运行。

持仓分析

[上海期货交易所数据]上海橡胶[1201]持仓量龙虎榜[2011-07-07]

2011-07-07 15:11:04

多头持仓量龙虎榜					空头持仓量龙虎榜			
	会员号	会员名	多头持仓	增减	会员号	会员名	空头持仓	增减
1	103	浙江永安	8497	-635	103	浙江永安	5657	-314
2	276	华联期货	5234	51	157	中国国际	5571	180
3	253	华泰长城	4695	-651	96	南华期货	3881	949
4	77	新湖期货	4597	148	148	中证期货	3701	-168
5	123	浙商期货	3566	2009	177	浙江大地	3454	-437
13	76	道通期货	2171	-54	128	浙江新华	1903	239
14	89	金元期货	2117	200	178	江苏弘业	1862	210
15	4	国泰君安	2113	162	159	成都倍特	1649	444
16	157	中国国际	2113	850	37	经易期货	1614	368
17	272	银河期货	2060	207	323	东吴期货	1576	-195
18	42	光大期货	1994	-241	292	方正期货	1536	156
19	16	上海大陆	1776	-899	42	光大期货	1488	351
20	270	江苏文峰	1768	337	4	国泰君安	1455	249
合 计			61242	2637	合 计		52610	4733

点评：

从排名前20位的多空持仓大户最新动向来看，7日多空双方均选择了增仓，空方相对较多，显示市场对后市看法出现较大分歧。

品种聚焦●沪铅

信息截止至 2011 年 7 月 07 日 17：30

返回顶端

沪铅

加息反应平静　后市上涨料将延续

投资策略

中期策略　金属市场强势明显，有效压力位明显突破。强势有望延续，短多继续持有。

短期策略　逢低短线偏多操作。

市场综述

隔夜外盘电铅小幅收阴，国内昨晚发布央行加息25个基点。国内沪铅小幅低开后震荡下探，在触及前两个交易日低点17225后止跌回升，上午交易时间走势较为偏弱，一直维持在17300下方窄幅震荡，午后在外盘金属转强提振下在度上冲，在上行至17385受卖盘打压，价格快速回落。尾盘以17320报收。今日的 k 线实体仍于昨日小阳实体相当，但重心有小幅上移，上下影线也较昨日明显现长。价格在17300的争夺较为剧烈。而从今日持仓来看，多空双方在此小幅减持，短期仍将在此位置展开争夺。短线操作。

基本面信息

1. 据综合媒体本周报道：美国华尔街和美国政府正在紧张的将目光投向本周美国的月度就业报告上。而多数经济学家对6月份报告的预期较为乐观。普遍的观点是就业增加数将是5月份的两倍，5月份的初始报告数据是增加了5.4万个非农就业岗位。美国将会在7月初通过一周初次申请失业金数据和月度制造业活动报告，到时将会找到美国新增就业增长水平的证据。

2.中国周五公布的宏观经济先行指标--官方 6 月制造业采购经理人指数（PMI）降至 50.9，连续第三个月回落并跌至 28 个月新低，该消息公布最初打压基本金属走软，但在晚间米国供应管理协会 6 月制造业指数为 55.3，远高于分析师此前预估的 51.8 好于预期的制造业数据令基本金属重拾上行动能。后续美国系列评级机构是否会再次来袭仍待观望，但就现状看，欧洲危机对金属市场的影响亦将减缓，后期需密切关注中国需求变化情况仍是当前主导铅价最深层次的因素。

3.日本国土交通省上周四公布，日本5月房屋开孔较上年同期增加6.4%，显示3月地震和海啸后重建需求正给经济提供支撑。本周三公布的数据显示，日本5月工业生产较前月跳升5.7%，升幅远较前月大，该升幅略高于预估中值的成长5.5%。经济产业省调查的制造业预估6月生产将成长5.3%，7月将增加0.5%。此数据也表明产出正从地震冲击中复原。

4.本周一系列国家将举行货币政策的会议，欧洲央行 7 月 8 号利率会议决议可能导致汇市的剧烈波动，目前市场广泛预期欧央行将加息 25 点，欧央行的声明和新闻发布会将为未来政策提供指引。同时本周五美国将公布非农数据，美元是否会出现较为全面的反转将可能取决于就业市场的数据。

金属分析师

刘文莉

电话：0516-83831165

执业证编号：F0269810

电子邮件：

1253401339@qq.com

技术分析

点评：从今日k线形态来看，小阳线实体与昨日小阳线实体相当，上下影线较昨日明显变长，短期在17300价格一线多空争夺较激烈，市场后期仍需密切观察短期上升三角形突破的力量，短期不宜追空。

持仓分析

交易品种：pb1109　　交易日期：20110707

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	申万期货	154	79	1	上海中期	397	-34	1	南华期货	782	0
2	五矿期货	77	45	2	中粮期货	307	-6	2	一德期货	692	2
3	江苏弘业	68	4	3	中信新际	254	0	3	安信期货	605	1
4	中证期货	58	19	4	经易期货	227	4	4	华元期货	418	-12
5	海通期货	49	19	5	银河期货	194	-8	5	五矿期货	382	-5
6	华元期货	47	18	6	金瑞期货	186	-5	6	中银国际	181	0
7	英大期货	47	45	7	广发期货	181	1	7	中钢期货	159	0
8	东吴期货	47	12	8	国泰君安	145	-3	8	迈科期货	145	0
9	上海中期	44	31	9	红塔期货	143	0	9	浙江永安	123	4
10	南华期货	40	22	10	迈科期货	140	-1	10	上海大陆	112	1
11	浙新世纪	40	31	11	广晟期货	140	-7	11	万达期货	105	8
12	经易期货	39	-63	12	万达期货	137	-1	12	海通期货	103	8
13	海航东银	35	15	13	海通期货	127	5	13	新纪元	93	1
14	国投期货	34	34	14	五矿期货	125	-8	14	华泰长城	72	2
15	长江期货	30	-42	15	华泰长城	118	4	15	浙江中大	69	0
16	银河期货	28	-3	16	深圳金汇	115	0	16	中粮期货	64	-4
17	万达期货	27	9	17	江苏苏物	107	-7	17	江苏弘业	54	2
18	浙江永安	25	-8	18	浙江永安	104	-7	18	江苏东华	51	-2
19	大华期货	25	13	19	北京中期	92	0	19	中证期货	51	-53
20	浙江新华	25	16	20	信达期货	92	12	20	兴业期货	49	-5
合计		939	296			3331	-61			4310	-52

点评：今日价格出现大幅波动，多空双方争夺较为激烈。持仓上多空双方均小幅减持。后市分歧仍较大。

股指期货

震荡整固后可能择机震荡上扬

投资策略

中期策略 建立40%以下仓位多单

短期策略 逐步建立多单

市场综述

期指今日早盘冲高回落，两市多个板块纷纷翻绿，沪指快速下跌破 5 日线，随后煤炭股崛起，题材股再掀热潮，金融、地产等跌板块亦大幅收窄跌幅，沪指即重回 5 日线上，午后两市延续震荡走势，在中小板个股带动下，沪指冲至早盘高点 2825 点附近，但在技术压力下，股指未能冲破此高点，即震荡下挫跌破 2800 点整数关口，两市板块亦纷纷回落。

基本面信息

中国人民银行决定，自 2011 年 7 月 7 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调 0.25 个百分点，其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金贷款利率相应调整。

国务院总理温家宝 6 日主持召开国务院常务会议。会议指出，多年形成的地方政府性债务规模较大，部分地区和行业偿债能力弱，存在风险隐患，必须引起高度重视。会议要求，要有效化解地方政府性债务风险。

鉴于上市公司控股股东对公司的估值水平和发展前景的认识有更好的把握，其增持行为一般被市场理解为积极信号。据统计，6 月份上市公司控股股东增持数量和金额均创下 2011 年以来的新高。

最近一段时间，区域规划密集亮相，继促进内蒙古自治区经济社会又好又快发展若干意见出台后，《“十二五”支持西藏经济社会发展建设项目规划方案》6 日正式获批。与此同时，在天津滨海新区、重庆两江新区、陕西西咸新区相继亮相后，舟山群岛新区也将成为国家级新区中的新成员。

据水利部人士向本报记者透露，7 月 8、9 日两天，中央将召开水利工作会议，研究讨论当前水利工作中的突出问题，并提出切实的解决办法。

国家电网公司官方网站昨天发布消息称，公司组织所属单位召开了专项会议，将正式全面启动新一轮农网改造升级。

世界贸易组织（WTO）广受各方关注的中国原材料出口限制案裁定内容终于尘埃落定。虽然此案并不涉及稀土产品，但这次欧美国家“投石问路”的举动得到 WTO 的支持后，稀土很有可能是下一个目标。

金融分析师

席卫东

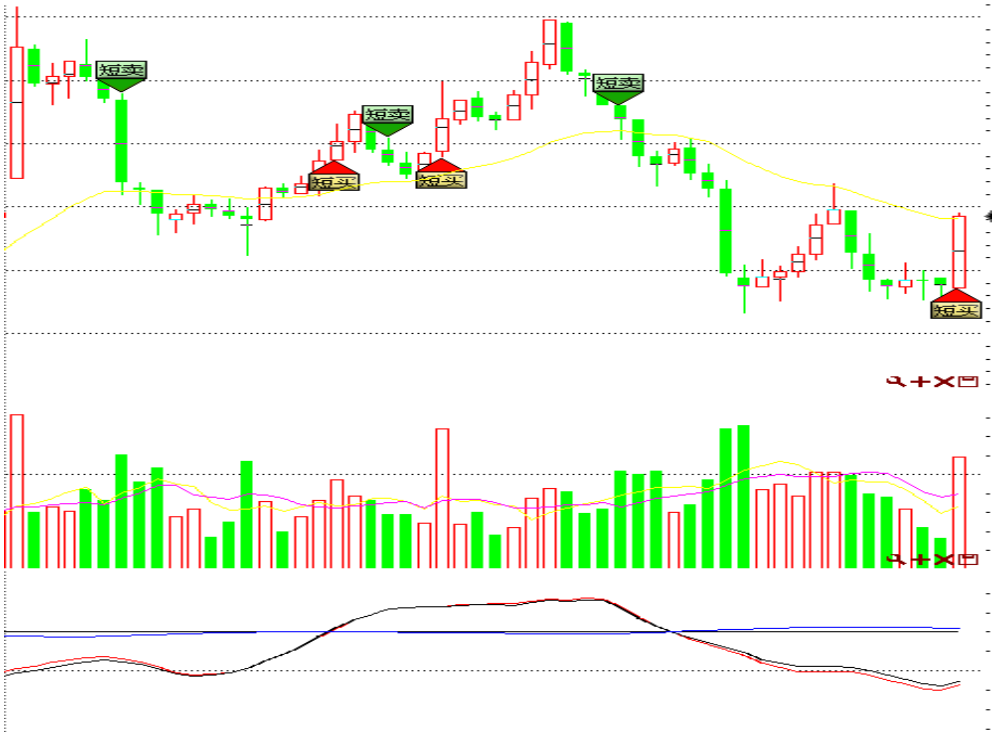
电话：
025-84787995

执业证编号：

F0249000

电子邮件：
xwd@163.com

技术分析



点评：主力线运行在0轴以下，后市可能受压。

持仓分析

名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	0001-国泰君安	2082	-23	1	0001-国泰君安	5544	-485
2	0011-华泰长城	1616	-75	2	0133-海通期货	3483	-193
3	0018-中证期货	1561	64	3	0011-华泰长城	2061	-668
4	0003-浙江永安	1466	-168	4	0018-中证期货	1588	-720
5	0006-鲁证期货	1226	77	5	0016-广发期货	1546	25
6	0016-广发期货	1176	-319	6	0007-光大期货	850	238
7	0002-南华期货	1090	-484	7	0109-银河期货	780	168
8	0109-银河期货	1071	-53	8	0102-兴业期货	720	97
9	0128-江苏弘业	938	309	9	0150-安信期货	641	20
10	0136-招商期货	852	109	10	0006-鲁证期货	619	-168
11	0017-信达期货	804	56	11	0145-大华期货	535	-94
12	0007-光大期货	744	-470	12	0156-上海东证	534	-227
13	0133-海通期货	646	-283	13	0002-南华期货	517	15
14	0131-申银万国	626	-46	14	0131-申银万国	472	-46
15	0100-新世纪	565	96	15	0003-浙江永安	468	163
16	0019-金瑞期货	543	-196	16	0136-招商期货	444	-56
17	0009-浙商期货	525	-193	17	0010-中粮期货	409	-12
18	0146-浙江中大	472	150	18	0115-中信建投	396	-42
19	0168-天琪期货	435	82	19	0116-长江期货	360	86
20	0159-中国国际	424	35	20	0121-中钢期货	346	258
		18862	-1332			22313	-1641

点评：主力空头减持较多，后期可能上扬。

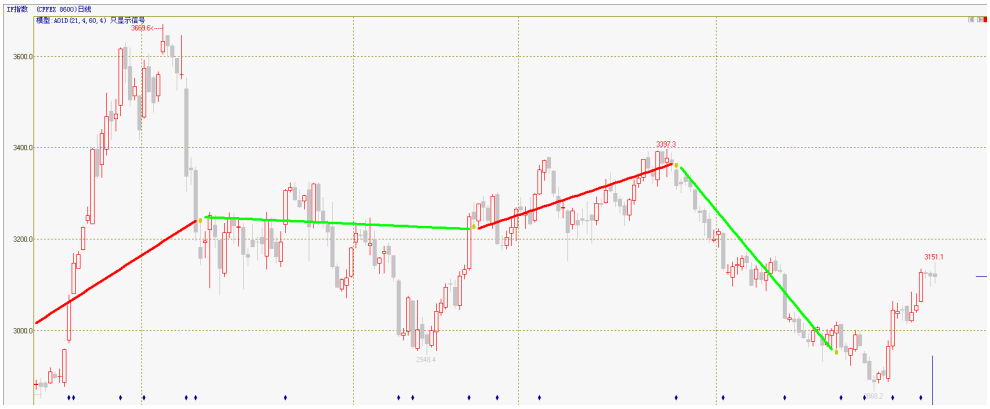
品种聚焦●程序化交易 信息截止至 2011 年 7 月 7 日 17：30 返回顶端

新纪元稳健红利壹号

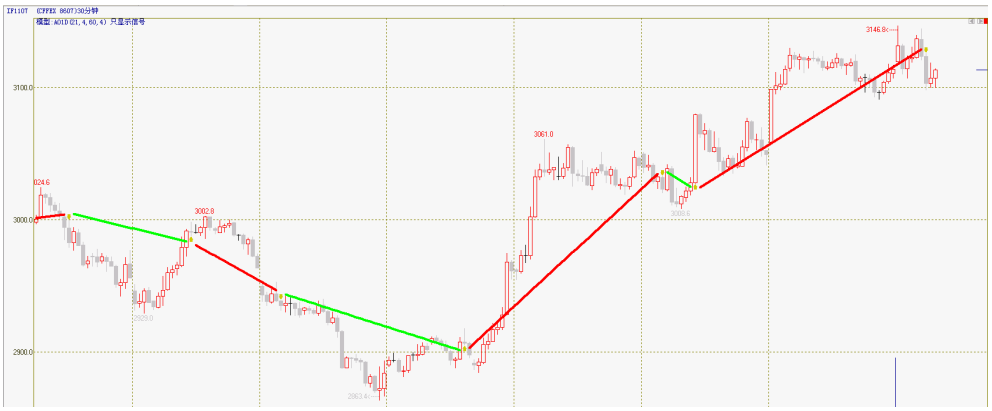
新纪元稳健红利壹号信号解盘

股指 1107

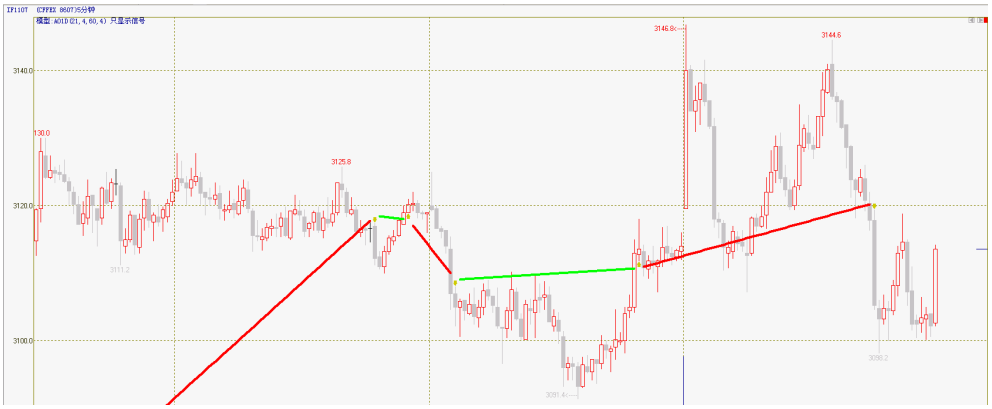
【日线】——多单



【30分钟】——空单



【5分钟】——空单



简评：股指今天日内宽幅震荡，三次冲高到 3140 之后回落，盘中又击破 3100 点后拉升。考虑到股市的成交量依然较高，应该还有向上冲击的概率。前期多头还可以继续持有，跌落 3090 一线可以离场观望。短线日内波段操作。

金融分析师

张雷

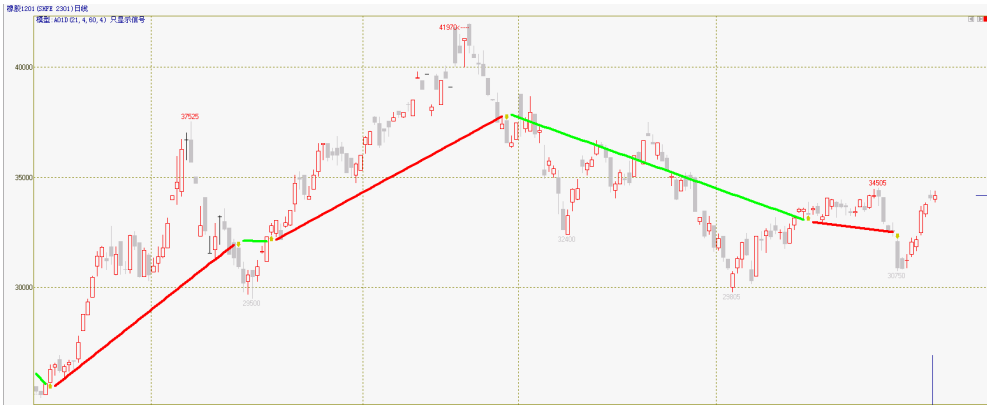
电话：
0516-83831165

执业证编号：
F0264563

电子邮件：
zhanglei@neweraqh.com.cn

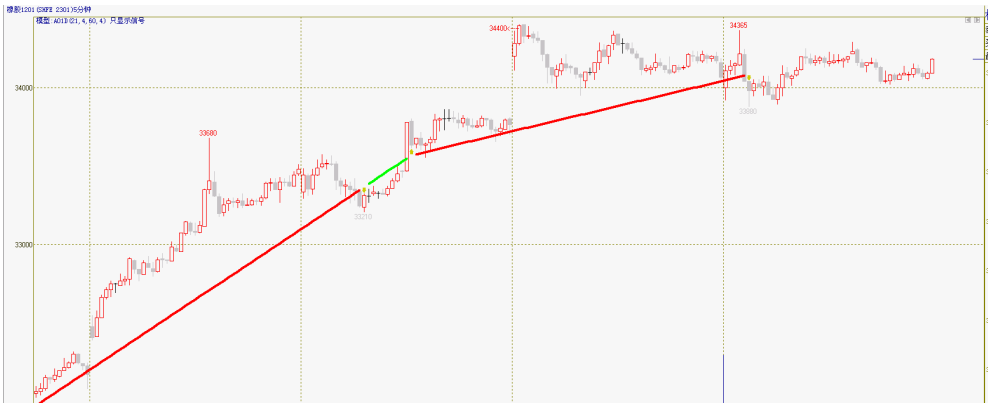
沪胶 1201

【日线】——空单



【30分钟】——多单

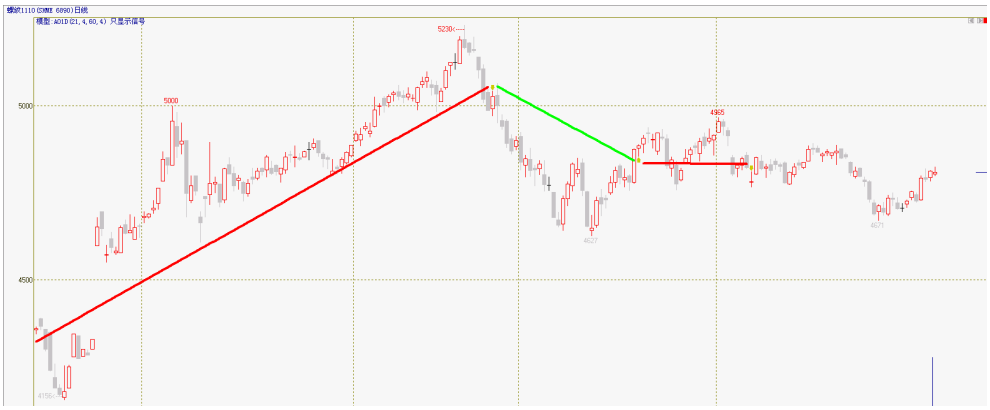
【5分钟】——空单



简评： 橡胶今日以震荡为主，前期高点 34500 附近显现压力。30 分钟多头信号没有改变；5 分钟在盘中冲高回落时反空。前期多单持有观望，短线日内波段操作。新进多、空单、均不建议隔夜

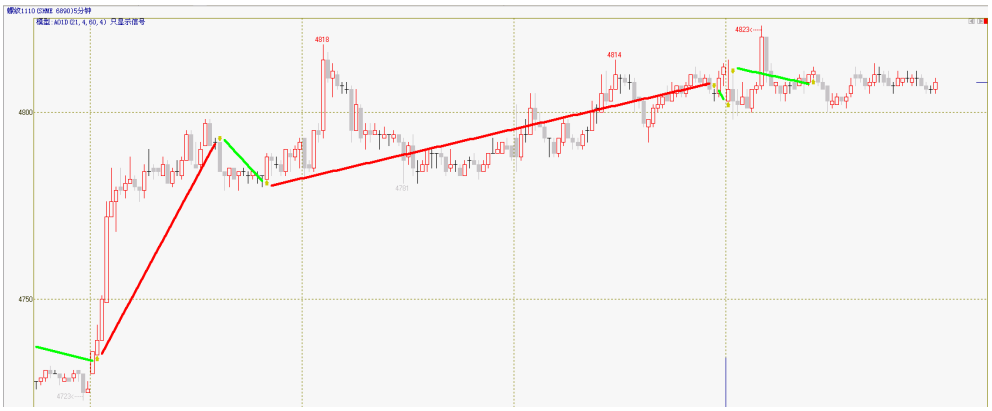
螺纹 1110

【日线】——空单



【30分钟】——多单

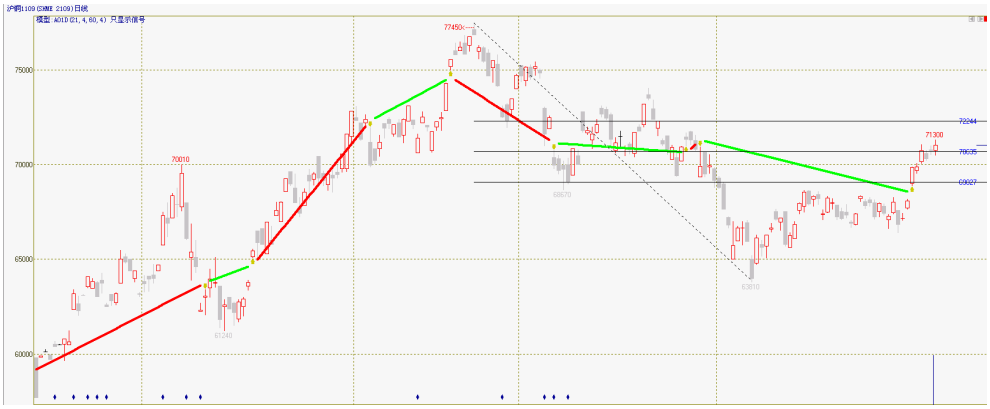
【5分钟】——空单



简评：螺纹今天依然没有有效站上4820一线，上方压力明显，30分钟级别信号依然维持多头，但5分钟信号反复较多，震荡调整。前期多单继续谨慎持有，4780附近多单止损。无仓者可以考虑逢低试多，做空者观望为主。

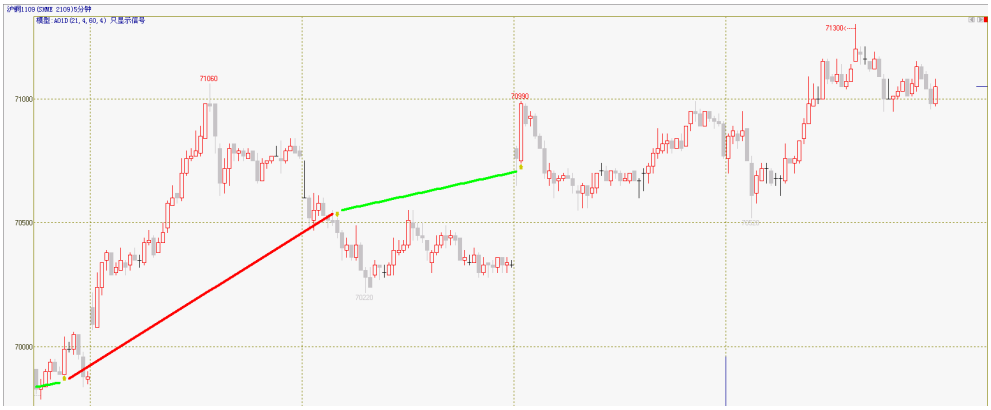
沪铜 1109

【日线】——多单



【30分钟】——多单

【5分钟】——多单

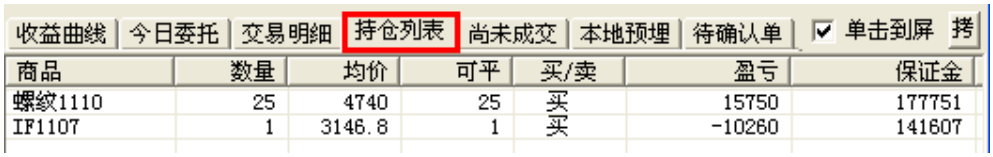


简评： 沪铜今天探底回升，再次创出反弹以来的高点，且收盘守住了71000点。5分钟信号维持多头，30分钟信号出现反复。前期多单还是应该谨慎，止损设置在69000附近。空头暂时观望。

宏利策略 3A

资产情况：

持仓情况：



商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金
螺纹1110	25	4740	25	买	15750	177751
IF1107	1	3146.8	1	买	-10260	141607

今日操作：

序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间
40	IF1107	买	平	3142.8	1		09:15:12 07/07
39	IF1107	买	开	3146.8	1		09:15:12 07/07
38	IF1107	卖	开	3115	1	-8340	14:06:19 07/05
37	IF1107	卖	平	3115.2	1		14:06:17 07/05
36	橡胶1201	卖	平	33310	6		10:14:38 07/05
35	橡胶1201	买	开	33320	6	-300	09:00:11 07/05
34	橡胶1109	卖	平	32980	6		09:00:11 07/05
33	IF1107	买	开	3066.8	1	14520	10:30:31 06/30
32	IF1107	买	平	3066.8	1		10:30:31 06/30
31	IF1107	卖	开	3010.4	1	-16920	14:42:56 06/29
30	IF1107	卖	平	3010.4	1		14:42:56 06/29
29	橡胶1109	买	开	31180	6	54000	10:04:05 06/29
28	橡胶1109	买	平	31160	6		10:04:05 06/29
27	IF1107	买	开	3042.2	1	-9540	14:20:22 06/28
26	IF1107	买	平	3042.2	1		14:20:22 06/28
25	IF1107	卖	开	3024	1	-5460	14:15:31 06/27
24	IF1107	卖	平	3024	1		14:15:31 06/27

说明：本策略组合选择了股指、沪胶和螺纹三个品种运行新纪元稳健宏利一号的核心程序。对品种间的资金和参数上的配合进一步做了优化。三个品种之间相互影响、相互联系，以更好的实现“稳定宏利”的核心观念。

初始资金：1,000,000

操作平台：新纪元·经典期货版

运行方式：后台全自动运行

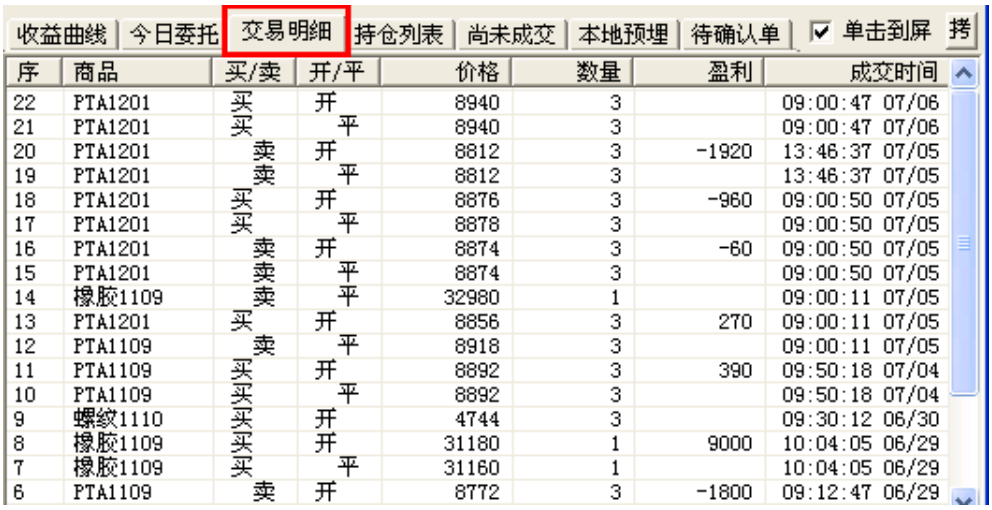
宏利策略 3B

资产情况：

持仓情况：

商品	数量	均价	可平	买/卖	盈亏	保证金
螺纹1110	3	4744	3	买	1770	21348
PTA1201	3	8940	3	买	-45	20115

今日操作：



序	商品	买/卖	开/平	价格	数量	盈利	成交时间
22	PTA1201	买	开	8940	3		09:00:47 07/06
21	PTA1201	买	平	8940	3		09:00:47 07/06
20	PTA1201	卖	开	8812	3	-1920	13:46:37 07/05
19	PTA1201	卖	平	8812	3		13:46:37 07/05
18	PTA1201	买	开	8876	3	-960	09:00:50 07/05
17	PTA1201	买	平	8878	3		09:00:50 07/05
16	PTA1201	卖	开	8874	3	-60	09:00:50 07/05
15	PTA1201	卖	平	8874	3		09:00:50 07/05
14	橡胶1109	卖	平	32980	1		09:00:11 07/05
13	PTA1201	买	开	8856	3	270	09:00:11 07/05
12	PTA1109	卖	平	8918	3		09:00:11 07/05
11	PTA1109	买	开	8892	3	390	09:50:18 07/04
10	PTA1109	买	平	8892	3		09:50:18 07/04
9	螺纹1110	买	开	4744	3		09:30:12 06/30
8	橡胶1109	买	开	31180	1	9000	10:04:05 06/29
7	橡胶1109	买	平	31160	1		10:04:05 06/29
6	PTA1109	卖	开	8772	3	-1800	09:12:47 06/29

说明：本策略组合选择了 PTA、沪胶和螺纹三个品种运行新纪元稳健宏利一号的核心程序。对品种间的资金和参数上的配合进一步做了优化。三个品种之间相互影响、相互联系，以更好的实现“稳定宏利”的核心观念。

初始资金：1,000,000

操作平台：新纪元·经典期货版

运行方式：后台全自动运行

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。

联系我们

✧ 新纪元期货有限公司 总部
地址：江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦
电话：0516-83831105 83831109

✧ 新纪元期货有限公司 北京东四十条营业部
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室
电话：010-84261653

✧ 新纪元期货有限公司 南京营业部
地址：南京市北门桥路10号04栋3楼
电话：025-84787997 84787998 84787999

✧ 新纪元期货有限公司 广州营业部
地址：广东省广州市越秀区东风东路703号粤剧院文化大楼11层
电话：020-87750882 87750827 87750826

✧ 新纪元期货有限公司 苏州营业部
地址：苏州园区苏华路2号国际大厦六层
电话：0512-69560998 69560988

✧ 新纪元期货有限公司 常州营业部
地址：江苏省常州市武进区延政中路2号世贸中心 B 栋2008
电话：0519-88059972 0519-88059978

✧ 新纪元期货有限公司 杭州营业部
地址：浙江省杭州市上城区江城路889号香榭商务大厦7-E、F
电话：0571-56282606 0571-56282608

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的站点：www.neweraqh.com.cn